

Le CAC vu de Nouillorque

(Sem 47, 24 nov. 2017) © Hemve 31

Le bulletin hebdomadaire, sur votre site <http://hemve.eklablog.com/>

Les indices aux sommets, Le pétrole au plus haut depuis 2 ans,

L'actualité

Merkel n'arrive pas à former un gouvernement de coalition. Impossible de mettre d'accord les libéraux et les écologistes sur l'immigration et l'énergie. Sans majorité, elle va devoir affronter de nouvelles élections. Voilà ce que donne la proportionnelle. Mais l'Allemagne passe la surmultipliée dans le domaine économique, au plus haut depuis 7 ans, entraînant la zone euro, y compris la France. Le Japon suit. On en reparle la semaine prochaine avec les PMI. Donc les marchés ignorent totalement la situation politique : N'y a-t-il pas un surplus de croissance chaque fois qu'un pays se retrouve sans gouvernement (comme en Belgique, et aux Pays Bas) ?

La construction s'arrête en France. Les HLM ont arrêté tout chantier de construction, suite à la ponction de Macron sur leurs loyers. Du coup, les mairies tenues de respecter les 20% de construction HLM, lors de la mise en œuvre de nouveaux chantiers, vont devoir arrêter tout nouveau permis.

Curiosity envoie un selfie depuis la planète Mars. Comment a-t-il réussi un tel exploit, alors qu'il n'a pas de baguette télescopique de 6 m ? Il n'a pas embarqué de drone, ni de miroir, ce n'est pas Spirit de l'autre côté de la planète qui a pris la photo, ni Matt Damon, avant de revenir sur terre, car il en avait marre de manger de patates



Curiosity est depuis aout 2012 à la surface de mars, a parcouru 13 km, et prépare la mission suivante : le retour des échantillons martiens. L'objectif est de détecter l'éventuelle présence de traces de vie anciennes, et la nature de ces traces.

Un étrange visiteur venu d'un système stellaire lointain. L'astéroïde Oumuamua, le messenger en Hawaïen, présente la forme d'un cigare de 400 m de long, 40 m de large. Une forme sans précédent dans la famille des astéroïdes. Son orbite montre une origine à l'extérieur de notre système solaire. Il voyage à la vitesse de 38 km/s. Il fait beaucoup penser au monolithe d'Arthur Clarke, immortalisé dans le film Odysée 2001



Il s'agit probablement d'un objet métallique, formé au cœur des étoiles, puis éjecté

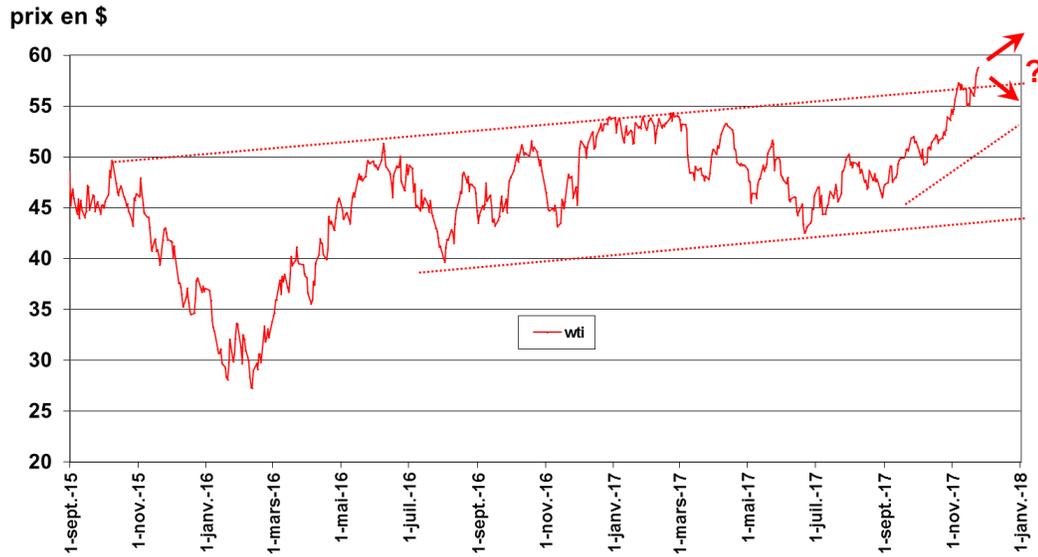
La semaine en bourse

Une semaine écourtée à WS avec Thanksgiving (fermé jeudi et demi-journée vendredi)

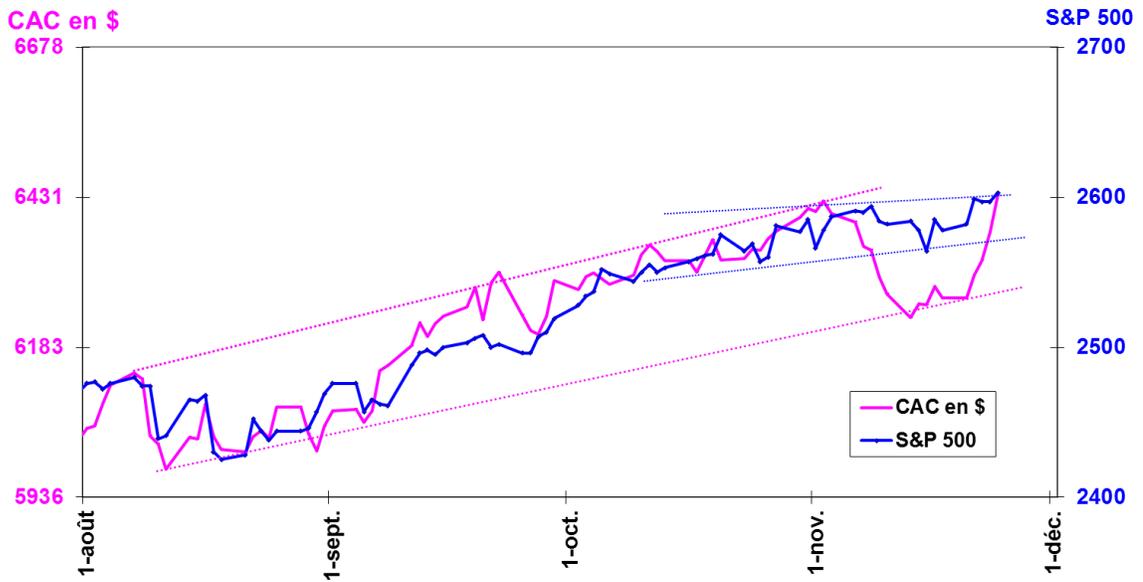
Une rupture du pipeline Keystone qui fait descendre le pétrole de schiste du Canada vers le sud des USA. C'est 800 000 b, en moins pour le mois à venir. Ce qui fait remonter le prix du Wti de 4%, au plus haut depuis 2 ans.

L'économie chinoise au ralenti. Les taux à 10 ans montent à 4%. Le gouvernement injecte des liquidités massivement. Les actions chinoises se replient. Le yuan remonte.

cours du Wti (en \$) (maj 24 nov17) © Hemve 31

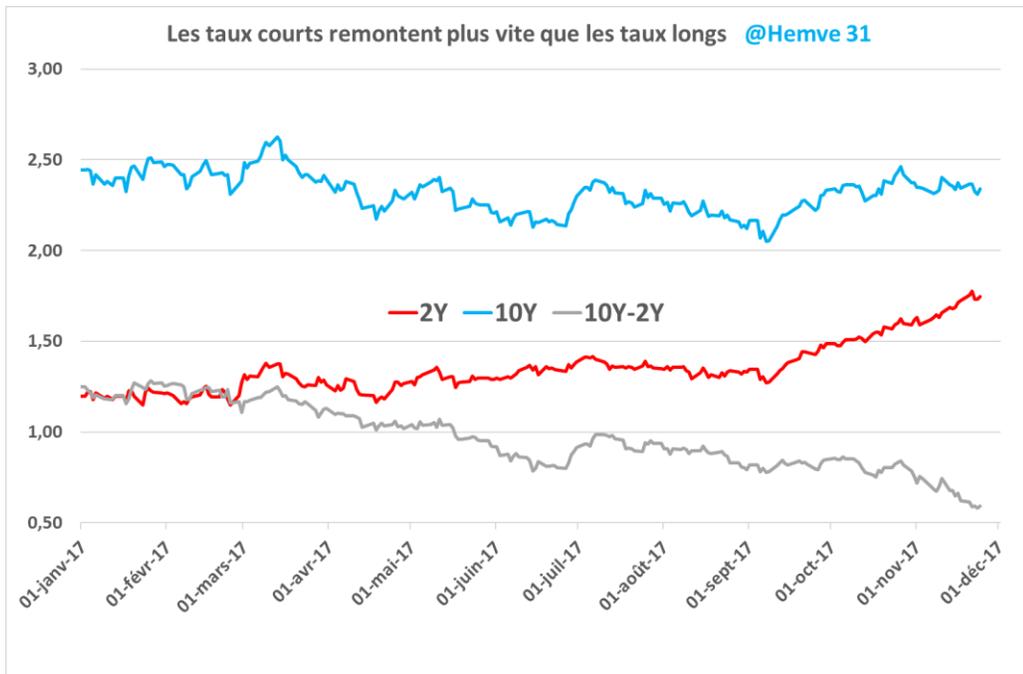


Le CAC en \$ comparé au S&P (maj 24 nov 17) ©Hemve 31
les deux échelles ont le même pourcentage de variation



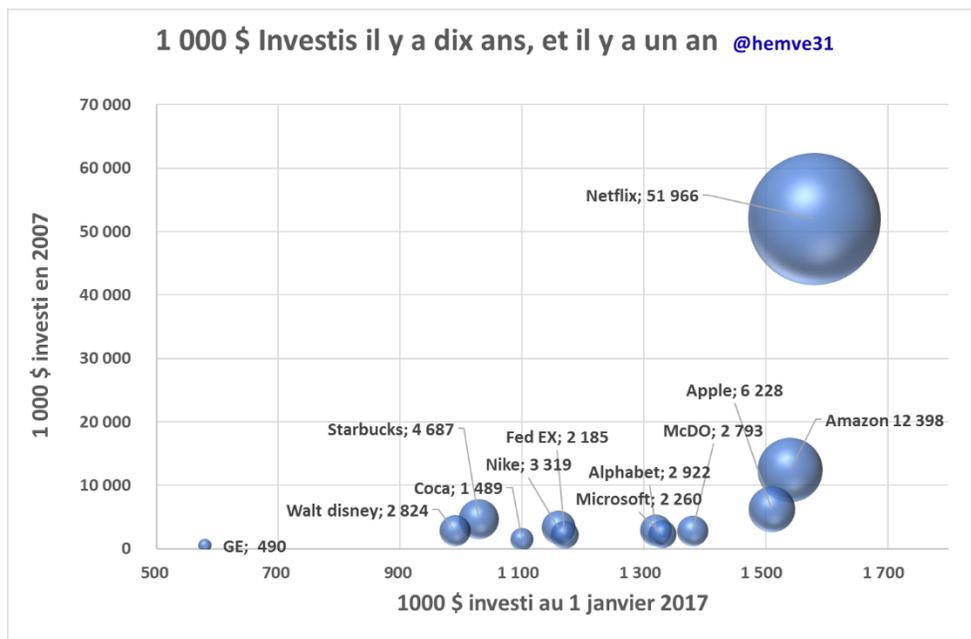
Comme Dab, Paris corrige ses excès par rapport à WS.

Les taux courts remontent plus que les taux longs



Les taux courts s'ajustent à l'objectif de hausse de la FED. Les taux longs vont devoir corriger à un moment ou un autre.

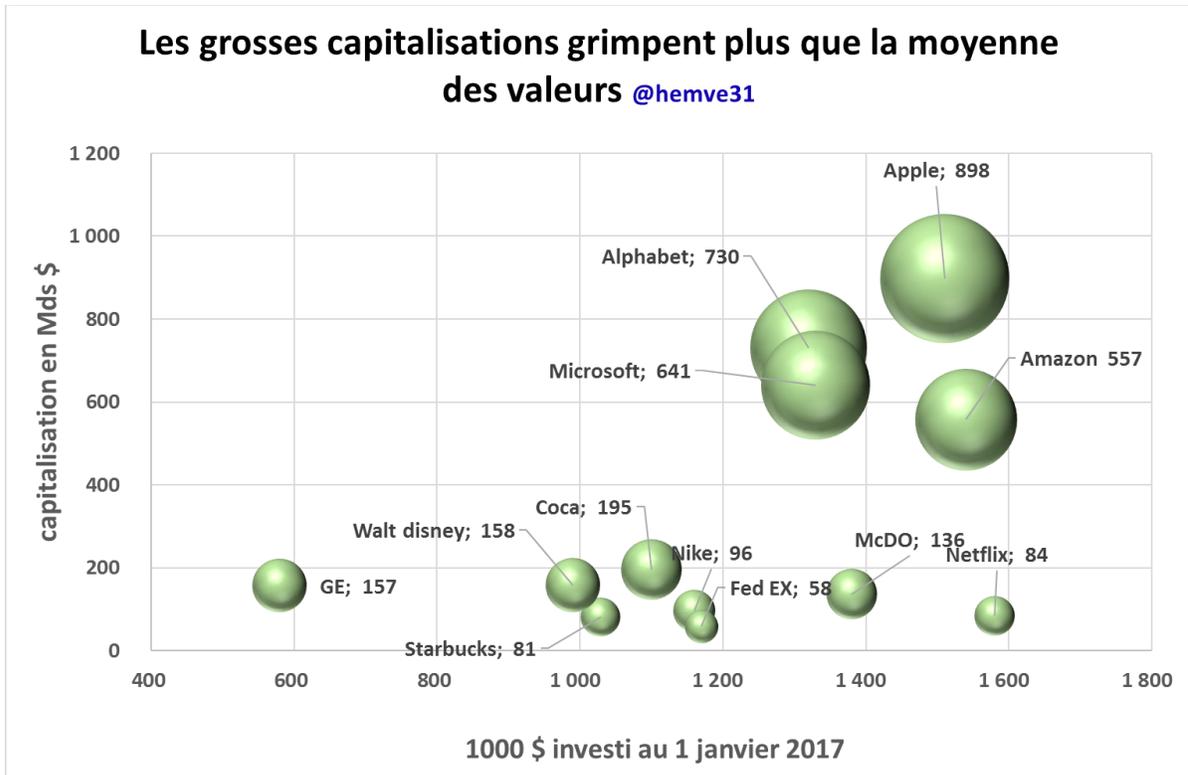
Le top 10 des investissements à WS.



Il y a dix ans il fallait investir sur Netflix (cours multiplié par 52) Amazon (par 12) ou Apple (par 6). Cette année ce sont les 3 mêmes qui ont pris 50%.

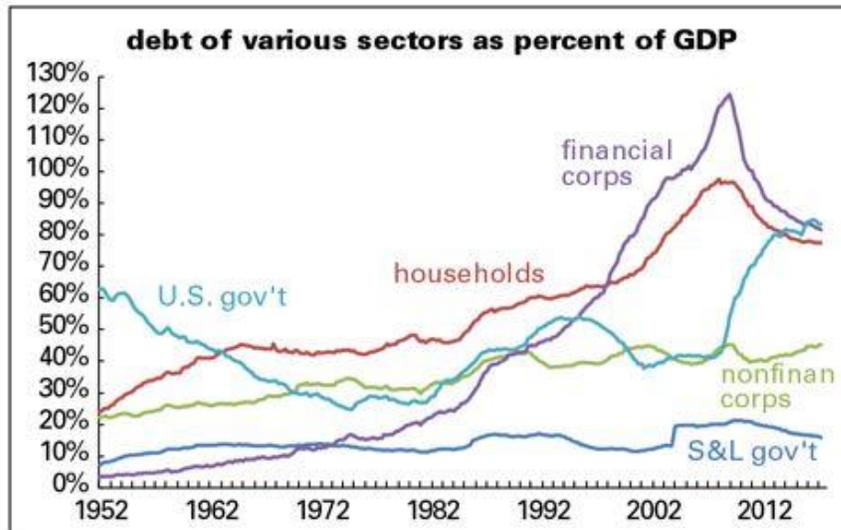
Des types de valeurs totalement inexistantes dans le CAC.

Et il fallait éviter GE, pourtant généreux pendant des années, en dividende. Netflix fait cent fois mieux que GE !



Les indices américains sont tirés par les grosses capitalisations d'Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon. Le reste est moins brillant. L'indice fait 16% depuis le 1 janvier, alors que les technos, devenues les grosses capitalisations, font 40%

Une publication intéressante : le niveau des dettes américaines

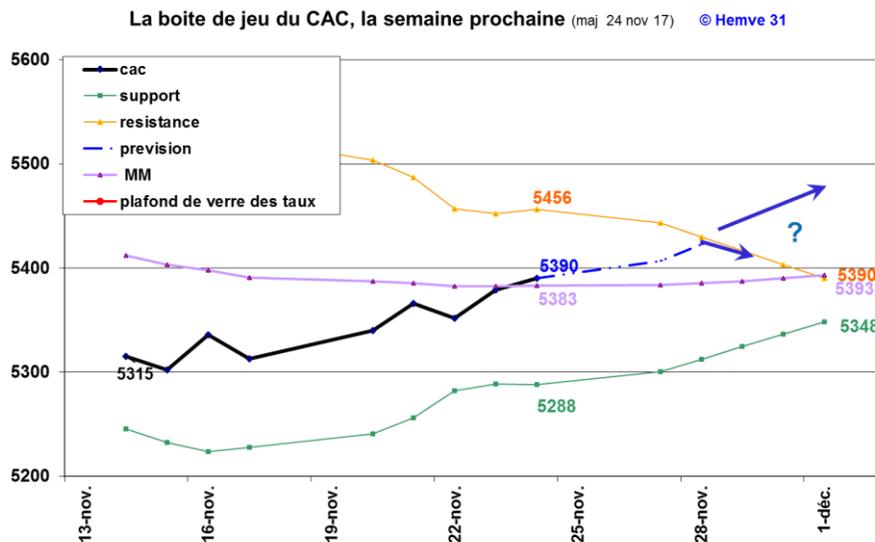


Plusieurs commentaires :

- Depuis 2008, seule la dette gouvernementale a continué à augmenter sensiblement,
- Les dettes des particuliers et des entreprises financières ont diminué de manière importante,
- La dette gouvernementale US est d'un montant analogue à celle de la France. Mais les US ont provisionné une partie de leurs retraites gouvernementales pour 80 % du PIB !
- Les dettes des entreprises financières sont 5 fois plus élevées en France (5 fois le PIB) qu'aux USA, des entreprises non financières deux fois plus élevées (1 fois le PIB)

La structure financière des Usa est donc beaucoup plus saine et solide que la nôtre.

La semaine prochaine :



Plutôt la hausse. Mais on ne peut exclure un rebond sous la résistance. La forte hausse de l'activité en zone euro devrait emporter la décision

Soyez prudent.
Bon week-end
Hemve 31